

กันยายน 2566

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมอล-มิดแคป

อิควิตี้ปันผล (KF-SMCPD)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Schroder ISF Global Smaller Companies

(Class A Acc - USD)



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลงในเดือนกันยายน โดยหุ้นขนาดเล็กปรับตัวลดลง และปรับตัวอ่อนแกว่าหุ้นขนาดใหญ่

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิง โดยการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายภูมิภาคเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน



มุมมองการลงทุน

ตลาดหุ้นโลกยังคงเผชิญกับแรงกดดันจากปัจจัยความไม่แน่นอนต่างๆ โดยผู้จัดการกองทุนยังคงมองหาการลงทุนในบริษัทคุณภาพสูงซึ่งมีการเติบโตดีกว่าค่าเฉลี่ย และมีผลกำไรสุทธิที่สามารถคาดการณ์ได้อย่างแม่นยำกว่าโดยเปรียบเทียบ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ในเดือนกันยายนตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลง โดยความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของการปรับอัตราดอกเบี้ยให้สูงขึ้นต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ และความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจจีนที่ยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง เป็นแรงกดดันต่อบรรยากาศการลงทุนในรอบเดือน
- หุ้นขนาดเล็กปรับตัวลดลง และปรับตัวอ่อนแอกว่าหุ้นขนาดใหญ่ โดยหุ้นขนาดเล็กในภูมิภาคอื่นปรับตัวอ่อนแอทั้งหมด ยกเว้นหุ้นขนาดเล็กในญี่ปุ่นปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นขนาดใหญ่เล็กน้อย

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงในรอบเดือน โดยการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายภูมิภาคเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ขณะที่ปัจจัยลบบางส่วนถูกชดเชยด้วยปัจจัยบวกจากการจัดสรรน้ำหนักการลงทุน
- การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในภูมิภาคอเมริกาเหนือเป็นปัจจัยลบมากที่สุด ขณะที่การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในญี่ปุ่นและภูมิภาคยุโรปเป็นปัจจัยลบในระดับต่ำกว่า ในทางตรงกันข้ามปัจจัยบวกมาจากการจัดสรรน้ำหนักการลงทุน โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนในประเทศตลาดเกิดใหม่ที่ไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง รวมถึงการถือครองเงินสดในช่วงเวลาที่ตลาดปรับตัวลดลง
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์, หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต รวมถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดพลังงานเป็นปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงาน ในอีกด้านหนึ่งการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการเงินเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

- เมื่อพิจารณาการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายภูมิภาค กองทุนหลักคงสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีในตลาดหุ้นอเมริกาเหนือ และยุโรป และกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนแบบเป็นกลางในตลาดหุ้นญี่ปุ่นและสหราชอาณาจักร ในขณะที่มีสัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกไม่นับรวมญี่ปุ่น และประเทศตลาดเกิดใหม่ของเอเชีย



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนเน้นการลงทุนในหมวดการแพทย์, หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดอุตสาหกรรม ในขณะที่มีสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุด ในหมวดอสังหาริมทรัพย์, หมวดพลังงาน และหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าในปัจจุบันตลาดหุ้นโลกยังคงเผชิญกับความไม่แน่นอนในระดับสูง โดยสภาพแวดล้อมทางการเงินที่มีความตึงตัวกำลังส่งผลกระทบต่อเพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับผลกำไรสุทธิที่เริ่มชะลอตัว และมีแนวโน้มจะถูกกดดันเพิ่มเติมจากต้นทุนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง รวมไปถึงการเติบโตทางเศรษฐกิจที่อาจซบเซาในช่วงครึ่งหลังของปี 2566
- ท่ามกลางสภาพล้นที่อัตราเงินเฟ้อยังคงเพิ่มขึ้น ทว่าการใช้จ่ายของภาคครัวเรือน และอุปสงค์ของผู้บริโภคยังคงมีความเข้มแข็ง โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากเงินออมส่วนเกินที่เกิดขึ้นในช่วงวิกฤต Covid-19 อย่างไรก็ตาม เงินออมส่วนเกินเหล่านี้เริ่มปรับตัวลดลง และรายจ่ายสำหรับสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยเผชิญกับแรงกดดันตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุนสินค้าอสังหาริมทรัพย์ ทว่าผู้จัดการกองทุนคาดว่า การเติบโตของค่าแรงจะเป็นแรงขับเคลื่อนให้การเติบโตของรายได้ที่แท้จริงปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากการชะลอตัวของอัตราเงินเฟ้อซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนมุมมองต่อการเติบโตในปี 2567 อย่างไรก็ตาม ธนาคารกลางจะยังคงดำเนินนโยบายการเงินอย่างเข้มงวดต่อไป หากตลาดแรงงานยังคงมีความเข้มแข็ง ซึ่งนับเป็นความเสี่ยงที่สำคัญต่อการเติบโตของกำไรสุทธิและต้นทุนของภาคเอกชน
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าภาคเอกชนจะเข้าถึงการขอสินเชื่อเพิ่มเติมได้ยากขึ้น ซึ่งจะเป็แรงกดดันให้ต้นทุนของหนี้สิน และส่วนทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุนจะส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรในทุกภูมิภาค แม้ว่าในช่วงที่ผ่านมาผลกำไรจะอยู่ในระดับสูง ทว่าความตึงตัวของสภาพแวดล้อมทางการเงิน และการชะลอตัวของเศรษฐกิจจะเป็นแรงกดดันให้ผลการดำเนินงานของภาคเอกชนในหลายอุตสาหกรรมปรับตัวอ่อนแอ
- ผู้จัดการกองทุนยังคงมองหาการลงทุนในบริษัทคุณภาพสูงซึ่งมีการเติบโตดีกว่าค่าเฉลี่ย และมีผลกำไรสุทธิที่สามารถคาดการณ์ได้อย่างแม่นยำกว่าโดยเปรียบเทียบ

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมอล-มิดแคปอีควิตี้ปันผล (KF-SMCPD) ระดับความเสี่ยง: 6
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Schroder ISF - Global Smaller Companies (Class A Acc - USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไรสุทธิ/กำไรสะสม
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ดาวน์โหลด สรุปลงทุนสำคัญของกองทุน	
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน	

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

๑ เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยเป็นการแปลเป็นภาษาไทย โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ Schroder ISF Global Smaller Companies ณ.ก.ย. 66 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน